

大行下調內地經濟增長預測

香港文匯報訊(記者 卓建安)過去兩日內地公佈的一系列經濟數據較為疲弱,有大型投資銀行不約而同調低今年第三、第四季度以及今、明兩年中國經濟增長目標。其中中金預測第四季度經濟增長仍較疲弱,並由原來預測的7.9%下調至7.5%。中金並預計年內人行仍然有一至兩次下調存款準備金率 and 一次減息的機會。

中金昨日公佈的今年第四季度中國宏觀經濟展望報告指出,歐美等發達國家正啟動新一輪寬鬆的貨幣政策,中國政策支持經濟增長的方向沒有改變,預計全球經濟總體將改善,短期來講中國經濟增長見底在即,但受制於控制房地產泡沫、調結構的需要,預計增長反彈的幅度有限,並維持明年經濟增長弱反彈的判斷。

中金：第四季僅維持疲弱復甦

中金將第三、四季度中國經濟增長預測由原來的7.6%和7.9%下調至7.4%和7.5%,顯示三季度中國經濟才會見底,第四季度則僅維持疲弱的復甦。同時亦下調今年、明年中國經濟增長預測,分別由原來的7.8%和8.3%下調至7.6%和8%。

中金指出,最新公佈的8月宏觀數據顯示中國經濟增長繼續放緩,通脹總體溫和,但是國內最終需求增速平穩,顯示拖累當前經濟增長的主要是疲弱的外需和企業去庫存。中金續稱,8月CPI同比漲幅雖有回升,但環比

符合歷史均值主要體現季節性回升。由於去年第四季度食品價格呈現反季節下降,因此基數效應可能導致今年四季度CPI同比漲幅上升,但在總需求疲弱、生產者物價指數(PPI)下跌的環境裡,總體通脹壓力溫和。

摩通：中央加快批覆投資影響不大

摩根大通昨日亦表示,8月中國經濟數據暗示經濟增長動能短期面臨下行風險,儘管5月以來中國政策加快放寬,在基建、鐵路、環保和清潔能源等方面的公共投資加快,但其影響不大,且為製造業和出口短期內的持續疲軟所抵消。

摩通稱,近期中國加快政策放鬆步伐,國家發改委上週兩日內集中批覆多項城軌、公路建設、市政類等項目,總投資規模將超過1萬億元人民幣。該行認為,增加公共投資有助於支持經濟增長回升,但此次效應較溫和。其主要原因是融資壓力,目前財政收入增長放緩,土地出讓收入前7個月下降27%,而在08年至09年的經驗



有大型投資銀行不約而同調低中國經濟增長目標。圖為內地一家絲綢廠。

亦讓政府在放鬆政策上更加謹慎,而且避免房價反彈是中央的首要任務之一,這也會制約公共投資的規模。摩通亦將今年第三、四季度中國經濟增長預測由原來的7.6%和7.5%下調至7.4%和7.3%;今、明年兩年中國經濟增長預測,也由原來的7.7%和8.5%下調至7.6%和8.3%。

萬平方米。本年首8個月累計實現房地產銷售額102.16億元,累計實現銷售面積69.57萬平方米。公司於8月新增一個吉林市項目,總權益可發展面積58.4817萬平方米,需支付地價6.1億元人民幣。本年公司累計新增土地儲備為413.8萬平方米,其中新增權益土地儲備為386.6萬平方米。

內房企保利(0119)昨天也公佈,首8個月合約銷售額按年升39%,至151億元(人民幣,下同),合約銷售面積約164萬平方米,按年增加15%。

禹洲及恒盛地產8月銷售均降

也有內房企8月份銷售錄得同比下降。禹洲地產(1628)8月合約銷售金額同比下降47%至3.67億元,合約銷售面積約同比下降64%至3.97萬平方米。但截至8月份合約銷售額則上升49%至45.36億元,合約銷售面積上升53%至51.7萬平方米。公司預期,隨著合肥禹洲、天境三期推出及其他現售樓盤推盤量增加,合約銷售將有所增加。

另外,恒盛地產(0845)8月份實現房地產銷售額10.9億元,按月跌4.7%,實現銷售面積11.2萬平方米,按月減20.4%。

內地成品油今起加價

香港文匯報訊 國家發改委昨晚發出通知,自今日零時起上調內地汽柴油零售價,每噸汽柴油漲550元人民幣(下同),柴油漲540元/噸。折算後分別為,90號汽油每升上漲0.4元,0號每升柴油上漲0.46元。

發改委表示,此次上調成品油價格,是按照現行國內成品油價格形成機制,根據國際市場油價變化情況確定的。8月10日國內成品油價格調整以來,受美國經濟指數向好,中東局勢持續動盪,以及市場預期歐美可能推出新的經濟刺激計劃等多重因素影響,國際市場原油價格震盪攀升,8月下旬WTI和布倫特原油期貨價格再次回升至每桶95美元和115美元以上。截至9月10日,國內油價掛鈎的國際市場三種原油連續22個工作日移動平均價格上漲幅度超過4%,達到國內成品油價格調整的邊界條件。

這次加成品油價後,政府將繼續對種糧農民、漁業(含遠洋漁業)、林業、城市公交、農村道路客運(含島際和農村水路客運)等給予補貼。同時,為保證市場物價基本穩定,對與居民生活密切相關的鐵路客運、城市公交、農村道路客運(包括島際和農村水路客運)價格不作調整。

中海油購Nexen傳獲花旗融資

香港文匯報訊(記者 陳遠威)外電引述銀行人士消息指,中海油(0883)將獲得一筆50億至60億元(美元,下同)的融資,以支援中海油涉及151億元的加拿大Nexen收購項目。融資或由花旗提供,料融資期限為一年,定價不多於150基點。花旗與BMO擔任中海油併購顧問。

消息指,中海油自從7月底傳出收購消息後,收到超過20家銀行的提案,當中大部分是有關過渡性貸款(bridge loan)方案,期限12-24個月。亦有消息指,中海油不希望籌資規模高於50-60億元,以保持評級不變。現時穆迪、標普及惠譽給予中海油的評級分別為Aa3、AA-及A+。中海油早前亦在內地向中資銀行籌措數十億美元資金,接洽了中國銀行、國家開發銀行、中國工商銀行和中國進出口銀行。中海油傾向於簽訂多筆雙邊貸款。另外,加拿大總理哈珀於上週四(6日)曾表示,當局將非常仔細地研究中海油的收購項目,因交易規模龐大,加上中海油屬中國國企,據加拿大投資法規定,當局需審核交易以判斷是否對加拿大帶來淨利益。

神華首8月銷量同比增15.5%

香港文匯報訊 中國神華能源(1088)昨日表示,8月的煤炭銷量同比增长29.1%,至3,950萬噸;今年首8個月累計的銷量為2,932億噸,同比增长15.5%;相當全年銷量目標4.1億噸的71.5%。8月份該公司的商品煤產量按年升8%,至2,560萬噸;1-8月產量則升10.4%至2,066億噸,相當於全年產量目標2,899億噸的71.3%。

中海外8月銷售額80億增80%



香港文匯報訊(記者 黃嘉銘)多間內地房地產商公佈8月份銷售數據。中海外(0688)公佈,8月份實現房地產銷售額為80.2億港元(下同),實現銷售面積61.2萬平方米,按年分別增長80.3%及84.5%。本年首8個月累計實現房地產銷售額832.8億元,按年增長28.6%,累計實現銷售面積526.3萬平方米,按年增長35.1%。

8月份,環渤海是銷售的主力地區,當中銷售額與銷

售面積同為最多,而銷售面積增長幅度亦最高,其銷售面積達20.9萬平方米,按年增長265.6%,銷售額則達26.9億元;而長三角地區為銷售額增長最快的地區,其銷售額達14.6億元,按年增長208.5%。公司於8月份新增一個昆明市項目,總權益發展面積為17.1484萬平方米,需支付地價6.4億元人民幣。

中國建築手頭合約約3年建造

同系的中國建築(3311)表示,本年首8個月累計新簽合約額329.5億元,按年升28.1%,完成全年新目標的94.14%。早前中國建築已將全年目標由330億元上調至不低於350億元。截至8月底,在手總合約額約1,024.9億元,其中未完合約額660.2億元,按年增29.3%,足夠公司未來3年建造。而8月主要新增合約為浙江省溫州市鹿城區保障性住房一期BT項目。

中國海外系內另一內房企中海海外宏洋(0081)公佈,8月份實現房地產銷售額10.58億元,實現銷售面積10.37

責任編輯：劉偉良

投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

金匯動向

馮強

紐元重上81美仙 短線料反覆走高

紐元上周在79.15美仙附近獲得較大支持後,其走勢已迅速趨於偏強,在先後向上衝破80.00及81.00美仙水平後,更一度於本週初反覆走高至81.30美仙附近的兩週高位。受到歐洲央行於上週推出新購債計劃導致歐元進一步轉強的影響下,連帶商品貨幣的反彈幅度亦已相應擴大,而紐元亦因此得以反覆重上81美仙水平。雖然歐元以及商品貨幣在經過上週的顯著攀升後,部分投資者已是略為傾向在德國聯邦憲法法院於本週三對歐洲永久穩定機制(ESM)作出判決前,先行沽出歐元以及商品貨幣獲利,引致歐元以及紐元均於本週初稍為表現偏軟的原因之一。

另一方面,美國公布了弱於預期的8月份非農就業數據後,美國聯儲局於本週四推出新刺激措施的機會已是有所增加,故此當市場仍在等候着美國聯儲局的會議結果之際,紐元暫時將不會遇到太大的回吐壓力,這將有助紐元於稍後的進一步攀升。此外,在市場已認為紐國央行將於本週四繼續維持其貨幣政策不變的情況下,紐元對美元將依然是擁有息差上的優勢,再加上紐元兌日圓交叉盤近日又出現了反彈傾向,故此預料紐元將反覆走高至82.20美仙水平。

金價高位回吐等消息

現貨金價上周連番持穩位於1,685至1,690美元之間的主要支持位後,已一度走高至1,740美元附近。雖然現貨金價本週初在高位出現獲利回吐而走軟至1,733美元附近,但受到美國聯儲局將有機會推出新寬鬆措施的影響下,預料現貨金價將反覆走高至1,750美元水平。



金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走高至82.20美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,750美元。

金匯出擊

關注德法院裁決 歐元高位見審慎

德國財政部發言人周一表示,歐洲永久穩定機制(ESM)及財政協議是合乎憲法的,對於有德國國會議員批評歐洲央行買債計劃不願置評。德國周一拍賣34億歐元的六個月期公債,平均收益率為負0.015%,比上次拍賣負0.05%跌10點子,超額認購為1.5倍亦高於上次的1.3倍。反映市場對德國憲法法院將於本週三對歐元區救助基金的合法性作出裁決,這或使許多投資者對大舉押注持謹慎態度。

歐洲央行上週四同意推出一個新的、規模可能不限的購債計劃,以拉低歐元區困難國家的借款成本,抑制歐債危機惡化。歐洲央行行長德拉吉表示,針對二級市場的新計劃會解決債市扭曲問題,並消除投資者對歐元區能否存活下去的「毫無根據的」擔憂。德拉吉表示,新計劃將主要針對三年期以內的債券,而且完全符合歐洲央行的職責範圍。德拉吉指出,購債計劃沒有預先設

量化的規模限制。德拉吉的聲明符合市場預期。歐洲央行再度干預歐元區債市,對政府爭取時間制定較長期危機應對措施至關重要。西班牙和意大利公債收益率自德拉吉8月2日表示歐洲央行將購買這兩國公債後已經大幅下滑。在周四德拉吉宣佈措施後,兩國公債收益率進一步降低,10年期國債息率回落至6%下方。

1.28關前爭持

走勢方面,歐元兌美元上周走勢窄幅持穩,直到周四歐洲議息後才呈向上突破,觸及兩週高位。不過,德拉吉並未提供計劃的更多細節,投資者最初感到失望,致使歐元兌美元一度大跌,低見1.2559;但稍後又迅速反彈,因市場人士認為,德拉吉兌現了7月作出的盡全力捍衛歐元的承諾,歐元周四最高觸及1.2650水平,至周五漲勢持續,尤其在晚間美

國非農數據後,漲勢加速,更狂奔至最高1.2817的四個月高位。周一早後仍處於高位,但未有向1.28水平突破,只盤整在1.2770-1.2800水平爭持。

技術圖表顯示,自七月下旬之走勢,歐元兌美元可視為處於一上行通道中緩步走高,而目前通道頂部在1.2720,周五晚初步見突破,故本週若仍可持於其上,料可保持走穩;下一級關鍵則為200天平均線1.2840,附近則見一大型下降趨向線1.2855,估計這區歐元之此番漲勢將面臨明顯較大障礙;否則,意外破位將又引發另一輪漲幅,目標料可指向1.30關口,此區同時亦為250天平均線位置。此外,下方支持則預料在1.2650及10天平均線1.2590水平,還有就是上升趨向線在1.2480,交疊於50天平均線,此區續可作為重要支撐依據。

建議策略：1.2800沽出歐元,1.2880止損,目標1.2600,及1.2520。

金融股基金受惠盈利增

投資 攻略

美國8月份私人機構新增職位增加20.1萬個,大幅高於預期的14萬和前值16.3萬個,加上歐央行宣布推出的沖銷式購債計劃,由於金融板塊股是央行舉措最直接的受惠者,使得包括佔3.4%資產的摩根大通上週四單日就漲了4.26%。憧憬市場情緒平穩態勢會讓金融股競爭力得到發揮,相關基金不防伺機收集建倉。

據基金經理表示,即使開年起金融市場出現方方面面的不穩波動,但標普北美金融板塊指數不僅期間的18.66%漲幅,居板塊類指數前列,而獲巴菲特青睞的富國銀行,即使只佔標普500約1.4%權重,但就佔其巴郡基金美股比重達17%。

富國銀行股價今年來漲28%

雖然富國股價開年起是漲了27.8%,由於7月中公布的第二季每股盈利81美分,同比增長17.1%,為連續十季錄得盈利增長,而公司的多元化地理位置和業務組合,以及交叉銷售的商機,市場對其能夠增長預測保持正面,因此股價過去半年不僅長期處於200天線之上,期間表現也領先標普500。

以佔近三個月榜首的貝萊德世界金融基金為例,主要是透過不少於70%總資產投資於與金融服務有關行業的公司股票管理組合,以達致盡量提高總回報為目標。該基金在2009、2010和2011年表現分別為32.06%、2.96%及-21.99%。基金平均市盈率及標準差為10.6倍及22.65%。資產百分比為98%股票及2%現金。

資產地區分布為43.3%美國、10.7%加拿大、9%法國、6.9%德國、6.4%英國、6.2%日本除外的亞太、4.8%挪威、4.2%環球證券、3.6%瑞士及2.9%意大利。

今日重要經濟數據公布

時間	國家	項目	預測	前值
03:00	美國	7月消費信貸	增加91.0億	增加64.6億
07:01	英國	8月皇家測量師學會(RICS)房價指數	-22	-24
07:50	日本	第3季度大型製鐵業景氣判斷指數	-5.7	-5.7
09:30	澳洲	8月國民銀行(NAB)企業狀況指數	-3	-3
		8月國民銀行(NAB)企業信心指數	+4	+4
13:30	法國	第2季度非農就業崗位季率修訂	-0.1%	-0.1%
14:00	德國	8月批發物價指數月率	預測: 0.3%	前值: 0.3%
		8月批發物價指數年率	預測: 2.2%	前值: 2.0%
16:30	英國	7月對非歐盟地區貿易平衡	預測: 45.0億赤字	前值: 51.8億赤字
		7月全球商品貿易平衡	預測: 90.0億赤字	前值: 101.2億赤字
19:45	美國	ICSC/高盛連鎖店銷售周率(9月8日當週)	前值: -0.4%	-0.4%
20:15	加拿大	8月房屋開工年率	預測: 20.00萬戶	前值: 20.85萬戶
20:30	加拿大	7月出口	前值: 391.0億	391.0億
		7月貿易平衡	預測: 14.0億赤字	前值: 18.1億赤字
20:30	美國	7月國際貿易平衡	預測: 442億赤字	前值: 429億赤字
	加拿大	7月進口	前值: 409.0億	409.0億
20:55	美國	Redbook連鎖店銷售年率(9月8日當週)	前值: 2.5%	2.5%
22:00		9月IBD經濟樂觀指數	前值: 45.6	45.6

金融股基金表現

基金	近三個月	近一年
貝萊德世界金融基金 A2 USD	15.04%	19.50%
法巴全球金融股票基金 Classic Dist.	13.12%	12.57%
富達環球金融服務基金 A	12.61%	11.24%
摩根環球金融(美元) A股(累計)	11.96%	13.63%
施羅德美元金融基金	0.62%	0.57%
恒生金融行業動力基金 A	-3.17%	1.26%